



Accedere alle  
azioni cinesi di  
classe A

JPMorgan Funds – China A-Share Opportunities Fund

## Cina: un mercato azionario che evolve e si apre all'esterno

La Cina rappresenta oggi il secondo maggiore mercato azionario del mondo. Cresce l'esigenza degli investitori internazionali di conoscerlo meglio.

All'interno del lungo processo di apertura del mercato cinese c'è una piccola rivoluzione che dovrebbe avere risvolti molto positivi per gli investitori stranieri e che riguarda le azioni cinesi di tipo A, ossia i titoli quotati a Shanghai e Shenzhen ed espressi in Renminbi, su cui gli investitori esteri a lungo hanno avuto accesso in modo limitato.

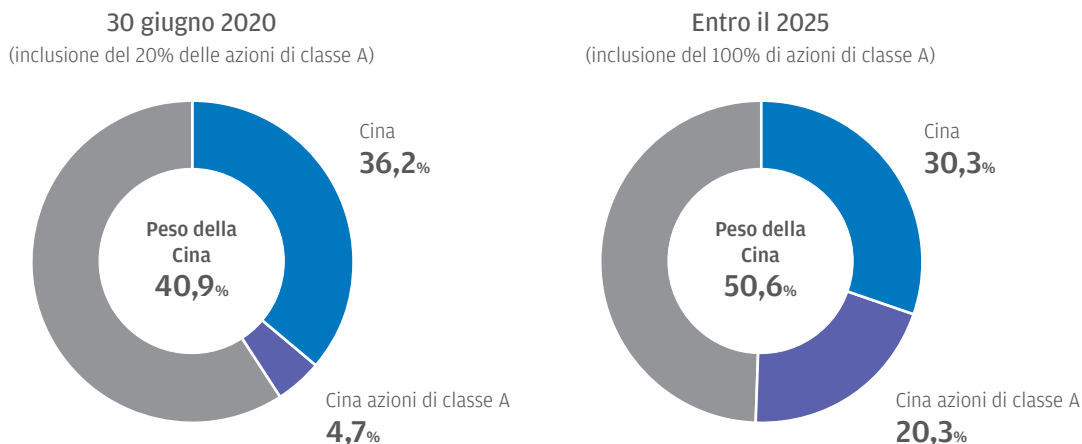
Nel maggio 2018 MSCI, uno dei principali fornitori di indici al mondo, ha infatti incluso ufficialmente le azioni cinesi di classe A nei suoi indici, segnando un importante traguardo per

l'internazionalizzazione dei mercati finanziari cinesi. In seguito al completamento dell'inclusione delle azioni di classe A, si prevede che nel 2025 i titoli cinesi rappresenteranno circa il 50% dell'indice MSCI Emerging Markets.

La prospettiva di aumento del peso delle azioni di classe A nei principali indici dovrebbe portare a maggiori afflussi negli anni, creando nuove opportunità d'investimento e incrementando la domanda di ricerca condotta localmente sulle società cinesi.

### Il percorso di inclusione delle azioni cinesi di classe A nell'indice MSCI EM

Figura 1



Fonte: J.P. Morgan Asset Management, MSCI "Consultation on Further Weight Increase of China A Shares in the MSCI Indexes" (giugno 2020). Assumendo la completa inclusione dei titoli di classe A a grande e media capitalizzazione nell'indice MSCI Emerging Markets. Opinioni, stime, previsioni, proiezioni e dichiarazioni sull'andamento dei mercati finanziari sono basate sulle condizioni di mercato correnti alla data del presente documento, rappresentano il giudizio di J.P. Morgan Asset Management e possono variare senza preavviso o comunicazione alcuna. Non vi è alcuna garanzia che le previsioni si realizzino.

## Le azioni cinesi di classe A

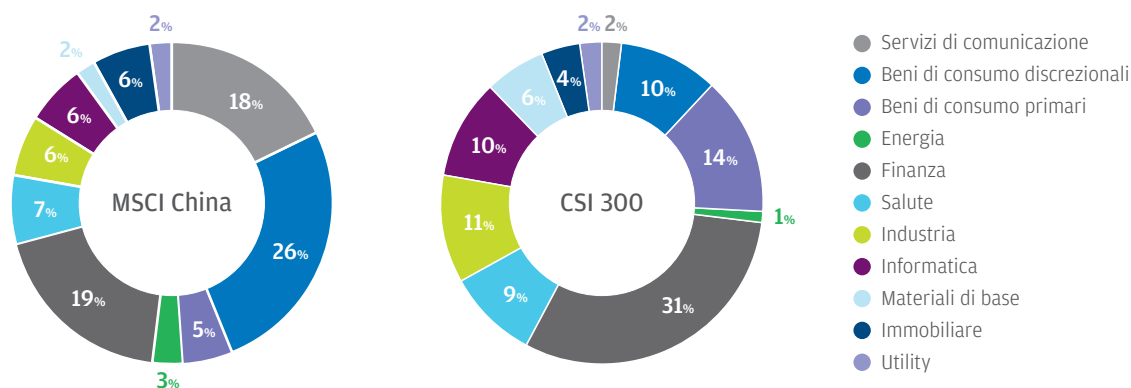
Il mercato cinese delle azioni di classe A - le cosiddette A-shares - comprende i titoli delle società quotate a Shanghai e a Shenzhen e presenta potenziali significativi vantaggi per gli investitori.

### Perché investire nelle azioni di classe A

- 1 Liquidità** - Rappresentano un mercato ampio e liquido e offrono una più ampia gamma di azioni tra cui scegliere. A fine 2017 il mercato delle azioni di classe A conteneva più titoli con liquidità giornaliera superiore a USD 10 milioni, rispetto a tutti gli altri Mercati Emergenti messi assieme.
- 2 Diversificazione** - Presentano una migliore diversificazione settoriale rispetto al mercato offshore dei titoli quotati a Hong Kong, come si osserva nel confronto tra l'indice domestico delle azioni di classe A, il CSI 300, rispetto al più ampio MSCI China (Figura 2).
- 3 Bassa correlazione** - Il mercato delle azioni di classe A mostra bassi livelli di correlazione con le altre tipologie di azioni cinesi e con altre importanti classi di attivo su scala globale.
- 4 Ampiezza** - È il secondo mercato azionario a livello globale per capitalizzazione (considerando le borse di Shanghai e di Shenzhen) dopo quello statunitense.
- 5 Inesplorato** - Il 75% dei volumi sono in mano a investitori retail e solo il 3% della capitalizzazione di mercato è detenuta da investitori esteri. Molte opportunità non sono ancora sotto i riflettori.

### Le differenze nella composizione degli indici

Figura 2



Fonte: Bloomberg MSCI, J.P. Morgan Asset Management. I dati si basano sulle ultime informazioni disponibili al 30/06/2020.

# Come orientarsi nel mercato cinese delle azioni di classe A

## 1 Cosa sono le azioni cinesi di classe A?

Si tratta di azioni di società basate in Cina, denominate in RMB e negoziate sulle Borse di Shanghai e Shenzhen.

## 2 In cosa sono diverse dalle altre tipologie di azioni cinesi?

Oltre alle azioni cinesi di classe A esistono le azioni di classe B e H.

Le azioni cinesi di classe B possono essere negoziate in USD sulla Borsa di Shanghai e in HKD sulla Borsa di Shenzhen. Le azioni cinesi di classe H sono di società basate in mainland Cina e quotate alla Borsa di Hong Kong e sono denominate in HKD. Le azioni cinesi di classe A invece sono quotate solo in RMB e fanno riferimento a società basate in Cina.

## 3 Gli investitori stranieri possono investire sulle azioni cinesi di classe A?

Gli investitori stranieri possono investire su questo tipo di azioni solo attraverso sistemi dedicati a operatori stranieri istituzionali.

## 4 Perché queste azioni sono state incluse nell'indice MSCI EM?

Sono state incluse grazie alle recenti riforme economiche cinesi finalizzate ad aumentare il grado di apertura dell'economia del Paese.

# La soluzione per cogliere le opportunità del nuovo segmento di mercato

JPMorgan Funds – China A-Share Opportunities Fund: alla ricerca di azioni cinesi di classe A di alta qualità.

## Il team

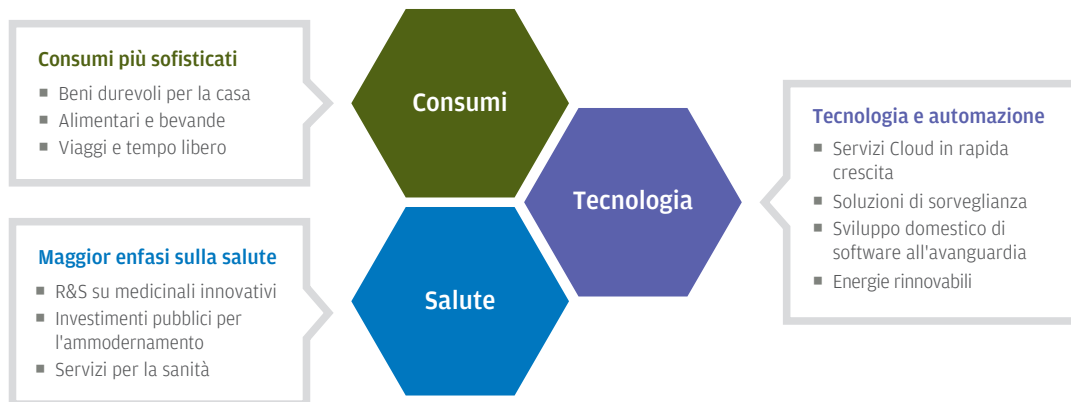
Il fondo è gestito da un team di 20 professionisti degli investimenti focalizzati sull'area della Grande Cina\*, 14 dei quali analisti di ricerca specializzati nei titoli di questa area geografica, con in media 15 anni di esperienza nel settore. Il team gestisce portafogli con azioni di classe A dal 2006.

La ricerca su cui si basano le decisioni del team è vasta e specializzata sull'area cinese: copre un totale di oltre 550 aziende della Grande Cina, 260 delle quali di classe A, effettuando oltre 1.600 visite sul posto ogni anno.

## Il processo d'investimento

Facendo leva sulla ricerca, il team investe sulle migliori idee, senza alcun vincolo di benchmark, e mira a individuare i titoli di qualità orientati alla crescita aventi il potenziale di generare solidi rendimenti nel lungo termine. Questo fa sì che il fondo sia posizionato prevalentemente sui titoli che partecipano alla crescita strutturale del Paese.

## Posizionato sulla crescita strutturale della Cina



Fonte: J.P. Morgan Asset Management al 30/06/2020. R&S: Ricerca e Sviluppo.

\*Mainland Cina, Hong Kong, Macau e Taiwan

# Dalla teoria alla pratica

Prova a simulare l'investimento in PAC (Piano di Accumulo del Capitale) sul sito [www.jpmm.it/PAC](http://www.jpmm.it/PAC)

1

Scegli il fondo su cui vuoi simulare il tuo investimento in PAC

3

Scegli la frequenza e l'importo dei versamenti successivi

Costruisci il tuo piano  
Scegli le caratteristiche del tuo piano di accumulo per la simulazione.

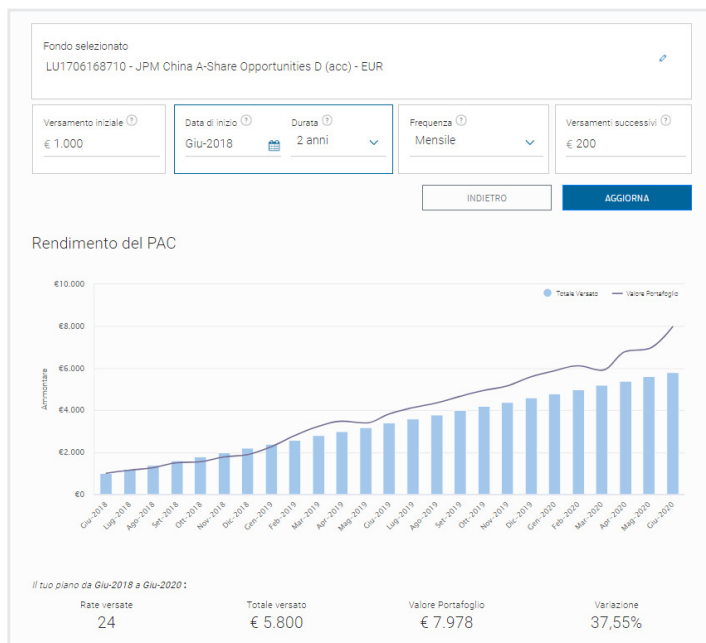
Fondo selezionato  
LU1706168710 - JPM China A-Share Opportunities D (acc) - EUR

Versamento iniziale € 1.000      Data di inizio Giu-2018      Durata 2 anni

Frequenza dei versamenti successivi Mensile      Versamenti successivi € 200

2

Imposta l'eventuale capitale iniziale che intendi investire e la data di inizio e la durata del tuo PAC



4

Scopri il valore finale del portafoglio

La simulazione di cui sopra è mostrata a puro scopo esemplificativo. Le simulazioni sono basate sui risultati passati dei fondi. I risultati passati non sono indicativi di quelli futuri.

Il rendimento a 12 mesi al 30 giugno 2020 per la classe D (acc) EUR è pari a 33,6% (rispetto al 9,3% dell'indice di riferimento, CSI 300 -Net), ed è pari a 6,8% per il periodo di 12 mesi al 30 giugno 2019 (rispetto al 10% dell'indice). Il rendimento è basato sul NAV (valore patrimoniale netto) della classe di azioni, assumendo il reinvestimento degli utili lordi, includendo le commissioni correnti, ma non le commissioni d'ingresso o altre spese in capo al sottoscrittore, nè l'effetto degli oneri fiscali.

# JPMorgan Funds – China A-Share Opportunities Fund è disponibile per gli investitori privati nelle seguenti classi

JPM China A-Share Opportunities A (acc) – EUR LU1255011097

JPM China A-Share Opportunities D (acc) – EUR LU1706168710

## Obiettivo d'investimento

Il Comparto mira ad offrire la crescita del capitale nel lungo periodo investendo principalmente in società della Repubblica Popolare Cinese (PRC).

## Rischi Principali

Il Comparto è soggetto a **Rischi di investimento** e **Altri rischi associati** derivanti dalle tecniche e dai titoli utilizzati al fine di perseguire il proprio obiettivo.

La tabella sottostante illustra in che modo tali rischi si relazionano tra loro e i **Risultati per gli Azionisti** che potrebbero incidere su un investimento nel Comparto.

Gli investitori sono altresì invitati a leggere le **Descrizioni dei Rischi** nel Prospetto per una disamina completa di ciascun rischio.

### Rischi di investimento *Rischi connessi ai titoli e alle tecniche del Comparto*

#### Tecniche

Concentrazione

Copertura

#### Valori mobiliari

Cina

Mercati emergenti

Azioni

Participation notes

Società di minori dimensioni

### Altri rischi associati *Ulteriori rischi cui è esposto il Comparto derivanti dall'utilizzo delle tecniche e dei titoli sopra indicati*

Valutario

Liquidità

Mercato

### Risultati per gli Azionisti *Potenziale impatto dei rischi sopracitati*

**Perdita** Gli azionisti potrebbero perdere parte o la totalità del loro investimento.

**Volatilità** Il valore delle Azioni del Comparto può variare.

**Incapacità di conseguire l'obiettivo del Comparto.**



#### PRIMA DELL'ADESIONE LEGGERE IL PROSPETTO E IL KIID

(Documento contenente le informazioni chiave per gli Investitori), disponibili presso i Soggetti Collocatori autorizzati e sul sito internet [www.jpmm.it](http://www.jpmm.it)

Questo materiale è di tipo promozionale e pertanto le opinioni ivi contenute non sono da intendersi quali consigli o raccomandazioni ad acquistare o vendere investimenti o interessi ad essi collegati. Fare affidamento sulle informazioni contenute nel presente materiale è ad esclusiva discrezione del lettore. Qualsiasi ricerca in questo documento è stata ottenuta e può essere stata considerata da J.P. Morgan Asset Management a suoi propri fini. I risultati di tale ricerca sono resi disponibili a titolo di informazione aggiuntiva e non riflettono necessariamente le opinioni di J.P. Morgan Asset Management. Stime, numeri, opinioni, dichiarazioni dell'andamento dei mercati finanziari o strategie e tecniche d'investimento eventualmente espresse rappresentano, se non altrimenti specificato, il giudizio di J.P. Morgan Asset Management, alla data del presente documento. Esse sono ritenute attendibili al momento della stesura del documento, potrebbero non essere esaustive e non se ne garantisce la accuratezza. Esse inoltre possono variare senza preavviso o comunicazione alcuna. Si fa notare che il valore degli investimenti e i proventi da essi derivanti possono variare secondo le condizioni di mercato e il trattamento fiscale e gli investitori potrebbero non recuperare interamente il capitale investito. Le fluttuazioni dei tassi di cambio possono influire negativamente sul valore, sul prezzo o sul rendimento dei prodotti o degli investimenti esteri sottostanti. I rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri. Non vi è alcuna garanzia che le previsioni si avverino. Inoltre, nonostante l'intenzione di realizzare l'obiettivo di investimento dei prodotti, non vi è alcuna garanzia che tali obiettivi vengano raggiunti. J.P.Morgan Asset Management è il nome commerciale della divisione di gestione del risparmio di JPMorgan Chase & Co. e delle sue affiliate nel mondo. Si rende noto che, nella misura consentita dalla legge applicabile, le linee telefoniche di J.P. Morgan Asset Management potrebbero essere registrate e le comunicazioni elettroniche monitorate al fine di rispettare obblighi legali e regolamentari nonché politiche interne. Si rende altresì noto che i dati personali sono raccolti, archiviati e processati da J.P. Morgan Asset Management secondo la EMEA Privacy Policy di cui al link [www.jpmm.com/emea-privacy-policy](http://www.jpmm.com/emea-privacy-policy). Poiché i prodotti potrebbero non essere autorizzati o la loro offerta potrebbe essere soggetta a restrizioni nella giurisdizione del lettore, ciascun lettore è tenuto ad acquisire adeguate informazioni per il pieno rispetto delle leggi e della regolamentazione in vigore nella propria giurisdizione. Prima di effettuare qualsiasi investimento, gli investitori sono invitati a documentarsi su tutte le implicazioni a livello legale, regolamentare e fiscale conseguenti al proprio investimento nel prodotto. Le azioni non possono essere offerte né acquistate, direttamente o indirettamente, a soggetti statunitensi. Tutte le transazioni devono essere basate sull'ultima versione del Prospetto, del Documento contenente le Informazioni chiave per gli Investitori (KIID) e della eventuale documentazione d'offerta locale. Tale documentazione, assieme al bilancio annuale e semestrale e allo statuto, per la gamma dei Fondi domiciliati in Lussemburgo sono disponibili gratuitamente su richiesta presso JPMorgan Asset Management (Europe) S.à r.l., European Bank & Business Centre, 6 route de Trèves, L-2633 Senningerberg, Gran Ducato del Lussemburgo, presso i referenti locali, ed è altresì disponibile sul sito [www.jpmm.it](http://www.jpmm.it). Il presente materiale è emesso in Italia da JPMorgan Asset Management (Europe) Société à responsabilité limitée, Filiale di Milano, via Cordusio 3, 20123 Milano, Italia.

LV-JPM52872 | 11/20 | 0903c02a826b326a

